

TIP voor de thuisbelegger

Etf's in de VS kennen zeer lage kosten. Europese etf's die in deze markt beleggen, zijn echter doorgaans wat duurder. Het is daarom zaak om nog steeds naar die kosten te kijken.

Het stelsel van centrale banken zet inmiddels meer in op stimulering van de groei dan op het traditionele doel, het beperken van de inflatie.

De risico's voor aandelen zijn echter nog steeds hoog. Veel analisten verwachten dat de invloed van Covid-19 nog tot ver in 2021 voor marktturbulentie zal zorgen. De recente bekendmaking van een eerste vaccin door Pfizer zorgde voor positieve reacties, maar experts waarschuwden al snel voor al te hoge verwachtingen, waarna de beurzen weer wat gas terugnamen. Het blijft onzeker hoeveel verdere economische schade het virus nog zal aanrichten.

Positief voor de Amerikaanse exportindustrie is de prognose dat de Amerikaanse dollar verder zal verzwakken. Voor beleggers buiten de VS is dat echter een extra risico. Een dalende dollar tegenover bijvoorbeeld de euro betekent dat de waarde van hun Amerikaanse beleggingen zal dalen. Beleggers die dat valutarisico niet willen lopen, kunnen kiezen voor een (index-)fonds dat dit risico hedget. Zo'n risicoafdekking leidt echter wel tot hogere kosten.



OVER DE AUTEUR

Manno van den Berg schrijft als financieel journalist 20 jaar over geldzaken en is co-auteur van het boek 'Beleggen is niet eng'.

De in dit artikel besproken etf's zijn te vinden in de VEB Fondsselector. Zie www.veb.net/etf-portal

ETF'S

Exchange traded funds (etf's) zijn bij uitstek een geschikt beleggingsinstrument voor liquide en efficiënte markten zoals de Amerikaanse. Het behoud van liquiditeit in volatiele markten was even een zorg bij beleggers in etf's, maar ook tijdens de enorme volatiliteit in maart en april van dit jaar bleven deze beursvehikels goed te verhandelen.

Lage kosten en transparantie hebben in de VS voor een enorme groei gezorgd in het vermogen in indexfondsen. Met name de kosten speelden een grote rol. Uit het overzicht op pagina 39, met de tien beste etf's naar vijfjaarsrendement, blijken de kosten nog best uit elkaar te lopen. Opmerkelijk is dat zelfs etf's die dezelfde index volgen in kosten verschillen. Toch verschillen de rendementen (vrijwel) niet. Een verklaring hiervoor is dat er onder meer verschillen zijn in replicatie van de index en in de mate waarin aandelen worden uitgeleend om extra rendement te behalen. De hoogte van de opgegeven kosten zegt daarmee niet alles.

In Amerika hebben indexbeleggers veel keuze, met indexvolgers op verschillende indices en varianten van die indices; van small caps tot grote groeiaandelen. In de Fondsselector van de VEB treffen we voor Amerikaanse aandelen 45 verschillende etf's aan, verdeeld over een aantal belangrijke indices zoals de technologiezwarte Nasdaq Compo-

site, de S&P 500, maar ook de MSCI USA. Er zijn zelfs drie etf's die beleggen op basis van duurzame maatstaven. Vier etf's zijn gehedged zodat Nederlandse beleggers geen valutarisico richting de dollar lopen.

DUURZAAM BELEGGEN IN DE VS

De beleggingsindustrie en de meeste bedrijven in de VS lopen achter bij Europa wat betreft het belang en de toepassing van duurzame criteria. Toch zijn er wel degelijk Amerikaanse bedrijven te vinden die duurzaam opereren en daarbij ook een aardig rendement bieden. In de top-10 aandelen-etf's Amerika staat een duurzame etf op nummer drie. Het duurzame aandelenmandje van de UBS MSCI USA Socially Responsible heeft beleggers een rendement van gemiddeld 12,4 procent per jaar opgeleverd.

Onder president Biden zou duurzaam beleggen nieuwe impulsen kunnen krijgen. Verwacht wordt dat de aanstaande president weer aansluiting zal zoeken bij het akkoord van Parijs, maar wellicht belangrijker dan die symbolische stap is dat nieuwe regelgeving en (groene) stimuleringsmaatregelen voor duurzame impulsen kunnen zorgen. Kenners verwachten zelfs dat de VS zogeheten green bonds zullen gaan uitgeven ter financiering van duurzame activiteiten. Onder Trump zou dat niet zijn gebeurd.

ETF'S IN AMERIKAANSE AANDELEN

Peildatum 15 november 2020. Etf's gerangschikt op 5-jaarsrendement (ann.). Bron: VEB Fondsselector.

Etf's	ISIN	Rendement 1 jaar	Rendement 5 jaar (ann.)	Lopende kosten	Index
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	IE0032077012	34,2%	19,6%	0,30%	NASDAQ 100 NR USD
Shares NASDAQ 100 UCITS ETF	IE00B53SZB19	34,2%	19,6%	0,33%	NASDAQ 100 NR USD
UBS MSCI USA Socially Responsible	LU0629460089	13,0%	12,4%	0,22%	MSCI USA SRI 5% Issuer Capped NR USD
Xtrackers MSCI USA ETF 1C	IE00BJOKDR00	10,7%	11,8%	0,07%	MSCI USA NR USD
UBS MSCI USA ETF A-dis	IE00B77D4428	10,7%	11,7%	0,14%	MSCI USA NR USD
UBS MSCI USA SF ETF	IE00B35C9K16	10,4%	11,6%	0,15%	MSCI USA NR USD
Vanguard S&P 500 ETF	IE00B3XXRP09	9,0%	11,6%	0,07%	S&P 500 TR USD
Lyxor S&P 500 ETF	LU0496786657	9,7%	11,5%	0,15%	S&P 500 NR USD
iShares MSCI USA ETF	IE00B52SFT06	10,3%	11,5%	0,33%	MSCI USA NR USD
UBS S&P 500 UCITS ETF	IE00B7K93397	8,7%	11,5%	0,12%	S&P 500 NR USD